

Athymis Millennial Europe (Part P)

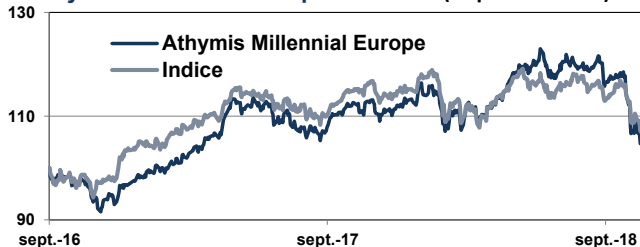


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Octobre 2018

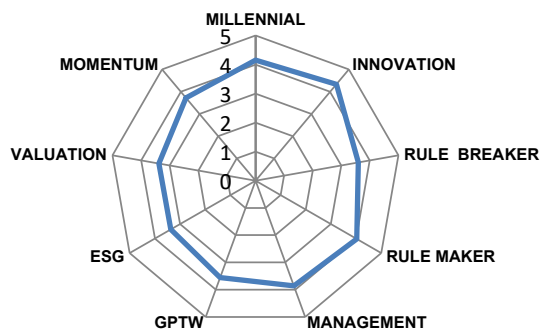
Performance du mois	Fonds	Indice
	-9,37%	-5,53%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-5,36%	-4,67%
Exposition actions	90,14%	
Valeur liquidative	106,63 €	

Athymis Millennial Europe / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	-9,37%	-5,53%
3 mois	-10,93%	-7,09%
Depuis le début de l'année	-5,36%	-4,67%
Sur 1 an	-5,53%	-5,61%
Depuis la création (08/09/2016)	6,63%	9,49%
Volatilité 1 an	12,84%	11,24%

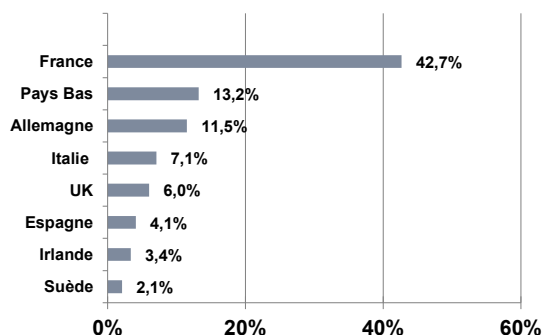
Notation qualitative du portefeuille



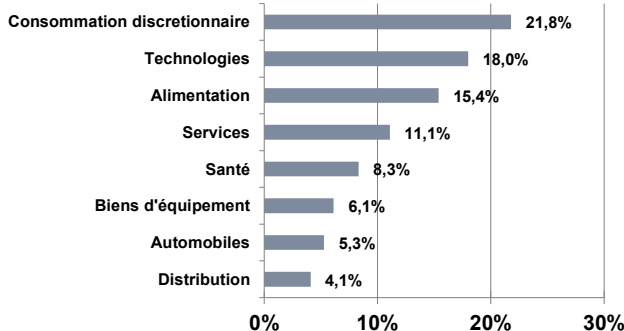
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	17,80
PEG 2019 :	1,54
EV / EBITDA 2019	11,29
Dette nette / EBITDA 2019	0,37

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Indicateur de référence : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement conseillé : 5 ans.

Code ISIN : FR0013196722 (part P)

Date de création(part P) : 08/09/2016

Fréquence de valorisation : Quotidienne.

Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie :** néant.

Frais de fonctionnement et de gestion : max 2,4% TTC.

Commission de surperformance : Néant.

Cut-off: 11h

Réglement : J+2

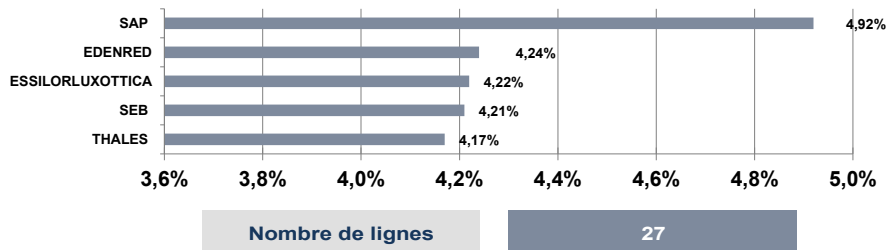
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

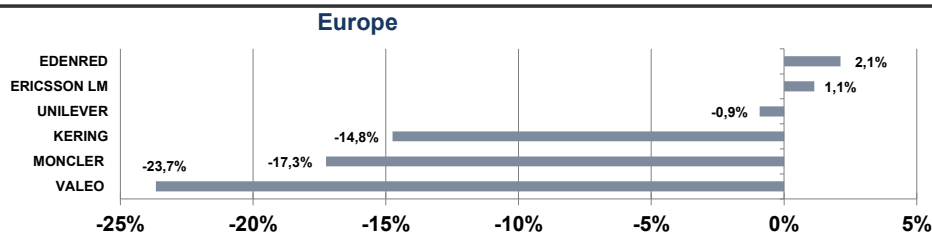
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Veillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.

Source : Athymis Gestion / Bloomberg



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Le mois d'octobre a été très négatif pour les marchés d'actions, l'indice Stoxx600 NR perdant 5.53%. Le Vix a illustré la volatilité et l'angoisse des investisseurs en bondissant très fortement. La conjugaison des tensions commerciales, d'un hard brexit, et du dérapage budgétaire en Italie ont rendu les marchés d'actions très vulnérables.

Des prises de profits massives ont eu lieu sur les valeurs de croissance, et ce malgré de très bonnes publications. Un des exemples les plus représentatifs est la baisse de LVMH de 7% le jour où la société publie une croissance organique de 10% de ses ventes au troisième trimestre. Le secteur des semi-conducteurs a également été sous pression, malgré les très bons chiffres au-dessus du consensus de ASML et ST Microelectronics. Les cours actuels intègrent aujourd'hui un scénario de récession sur STM, ce qui ne nous paraît pas être le scénario le plus probable. De même nous avons été pénalisés par Seb, qui malgré un relèvement de son objectif de croissance organique à plus de 8%, a perdu plus de 10%, le marché ne regardant que l'impact négatif des changes et des coûts matières premières. A l'inverse, les secteurs « value » comme l'énergie, les matières premières, les utilities, les financières et les télécommunications ont été beaucoup plus épargnés. Dans ce contexte, votre fonds a ainsi perdu 9.37%, sa pire performance mensuelle depuis son lancement.

Les publications des sociétés détenues ont été très majoritairement de bonne qualité, et nous avons ainsi profité de certains excès pour nous renforcer et/ou intégrer de nouvelles idées. Ceci a été notamment le cas pour Seb, SAP et Eurofins. Nous restons convaincus par la qualité des fondamentaux de nos entreprises « Millennials ». Celles-ci possèdent des caractéristiques de croissance durable tout en affichant de vraies vertus défensives dans un environnement macro-économique, qui sera peut-être plus compliqué dans les semestres à venir.

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. ATHYMIS GESTION n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient ressortissantes ou auraient leur résidence ou leur siège dans un état où sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ce document ne saurait être interprété comme étant un conseil juridique, réglementaire, fiscal, financier ou encore comptable. Avant d'investir, le souscripteur doit comprendre les risques et mérites financiers des services ou produits financiers considérés et consulter ses propres conseillers. Avant d'investir, il est recommandé de lire attentivement la documentation contractuelle et, en particulier, les prospectus qui décrivent en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques liés à l'investissement dans de tels produits financiers.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante : contact@athymis.fr
 ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90
 Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008

Veillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.